



CGG annonce ses résultats du troisième trimestre 2020

Solide niveau d'Ebitda ajusté Reprise progressive de l'activité

PARIS, France – 5 novembre 2020 – **CGG** (ISIN: FR0013181864), leader mondial dans les **Géosciences**, annonce ses résultats consolidés, non-audités, du T3 2020.

Sophie Zurquiyah, Directeur Général de CGG, a déclaré :

« Les marchés de CGG se sont stabilisés au troisième trimestre avec une reprise des activités de la part des grands indépendants et des compagnies nationales principalement dans leurs régions prioritaires. Nos actions de réductions de coûts sont en place et notre Ebitda ajusté est en progression. Notre technologie de haut de gamme améliore considérablement la compréhension du sous-sol par nos clients et leur permet d'obtenir de nombreuses informations pour bien hiérarchiser leurs investissements. Notre focalisation sur les bassins sédimentaires matures ainsi que l'ensemble de nos technologies essentielles pour l'exploration de proximité, le développement et la production des champs, nous permettent de proposer à nos clients une valeur industrielle unique. Nous avons ainsi maintenu notre part de marché dans nos cœurs de métier tout au long de l'année. Je me réjouis également de nos progrès dans le développement d'offres commerciales dans des métiers adjacents, et notamment la surveillance des structures, le stockage de gaz carbonique, la géothermie et les géosciences de l'environnement. »

T3 2020 : Chiffre d'affaires stable et hausse de l'EBITDAs ajusté d'un trimestre à l'autre

- Chiffres IFRS: Chiffre d'affaires de 178m\$, résultat opérationnel de (43)m\$ et résultat net Groupe de (93)m\$
- **Chiffre d'affaires des activités de 199m\$**, stable d'un trimestre sur l'autre
 - Géoscience : activité résiliente des centres principaux et des centres dédiés
 - Multi-Clients : ventes en amélioration grâce à un niveau d'après-ventes plus élevé
 - Equipement : activité terrestre en baisse et retard des livraisons
- EBITDAs des activités de 52m\$ et **EBITDAs ajusté* des activités de 80m\$**, avant (28)m\$ de coûts cash non récurrents, en hausse de 6% d'un trimestre sur l'autre et une marge de 40%
- Résultat Opérationnel des activités de (38)m\$ et **Résultat Opérationnel ajusté* des activités de (4)m\$**, avant (34)m\$ de charges non récurrentes

* Les indicateurs ajustés représentent une information supplémentaire corrigée des charges non récurrentes liées à la détérioration économique

Liquidités de 465m\$ à fin septembre 2020

- **Forte variation négative du besoin en fond de roulement** (BFR) de **(37)m\$** au T3 2020 pour soutenir la croissance des ventes attendues au T4 2020
- **Coûts cash non-récurrents** de **(26)m\$** au T3 2020 dont (7)m\$ liés au Plan Covid-19 et (19)m\$ liés au Plan CGG 2021
- **Cash Flow libre des activités** au T3 2020 de **(59)m\$** qui inclut la forte variation négative du BFR. **Cash-flow net** de **(92)m\$**
- **Liquidités** de **465m\$** à fin septembre 2020 et **dette nette – avant IFRS 16** de **749m\$**

Confirmation des investissements 2020 et des mesures de réduction de coûts 2020**

- **Investissements cash 2020 d'environ 300m\$:**
 - ✓ Investissements cash multi-clients d'environ **225m\$** et taux de pré-financement de **75%**
 - ✓ Investissements industriels et de développements d'environ **75m\$**
- La baisse des coûts cash du Groupe attendue par les différents plans d'économie (Plan 2021 et plan Covid-19) est estimée à **35m\$ en 2020** et autour de **135m\$** en base annuelle, dont **90m\$** de coûts cash fixes.
- Coûts cash du plan Covid-19 estimés à **(50)m\$**, impacts coûts de (44)m\$ en 2020 et de (6)m\$ en 2021 et impact cash de (15)m\$ en 2020 et (35)m\$ en 2021.

** comme indiqué dans notre communication du 12 mai 2020, les investissements et les mesures de réduction de coûts sont les seuls indicateurs 2020 qui font l'objet de prévisions par la société dans l'environnement actuel

CGG et Shearwater suspendent les négociations pour la création d'une JV dans les streamers

En raison du ralentissement de l'industrie pétrolière et gazière, déclenchée par la pandémie COVID-19, CGG et Shearwater ont convenu conjointement de suspendre les négociations sur la création d'une JV d'équipement de streamer marine jusqu'à ce que la visibilité dans le cycle de remplacement s'améliore.

Les deux parties continuent de bénéficier du partenariat d'acquisition marine et demeurent déterminées à mettre en place sa composante technologique afin de promouvoir leur coopération bénéfique mutuelle.

Chiffres clés – troisième trimestre 2020

Chiffres clés IFRS <i>En millions \$</i>	2020 T2	2020 T3	Variations %
Chiffre d'affaires	239	178	(26)%
Résultat Opérationnel	(32)	(43)	(32)%
Mise en équivalence	0	0	-
Coût de l'endettement financier net	(33)	(34)	4%
Autres produits (charges) financiers	(36)	(12)	(67)%
Impôts	(33)	1	103%
Résultat net des activités poursuivies	(134)	(88)	34%
Résultat net des activités abandonnées	(13)	(5)	62%
Résultat net Groupe	(147)	(93)	37%
Cash-Flow Opérationnel IFRS	81	12	(85)%
Cash-Flow Net IFRS	(77)	(92)	(20)%
Dettes nettes	783	910	16%
Dettes nettes avant crédits-baux	626	749	20%
Capitaux employés	2 129	2 172	2%

Chiffres clés des activités – troisième trimestre 2020

Chiffres clés des activités <i>En millions \$</i>	2020 T2	2020 T3	Variations %
Chiffre d'affaires des activités	202	199	(1)%
EBITDAs des activités	68	52	(24)%
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>34%</i>	<i>26%</i>	<i>(77) bps</i>
Résultat opérationnel des activités	(53)	(38)	29%
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>(26)%</i>	<i>(19)%</i>	<i>75 bps</i>
Ajustement lié à IFRS 15	21	(5)	(123)%
Résultat opérationnel IFRS	(32)	(43)	(32)%
Cash-Flow Opérationnel des activités	81	12	(85)%
Net Cash-Flow des activités	(77)	(92)	(20)%
Informations supplémentaires			
EBITDAs des activités ajusté avant CNR	76	80	6%
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>37%</i>	<i>40%</i>	<i>29 bps</i>
Résultat opérationnel des activités ajusté avant CNR	(5)	(4)	15%
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>(2)%</i>	<i>(2)%</i>	<i>3 bps</i>

Chiffres clés – à fin septembre 2020

Chiffres clés IFRS <i>En millions \$</i>	A fin septembre 2019	A fin septembre 2020	Variations %
Chiffre d'affaires	930	669	(28)%
Résultat Opérationnel	169	(115)	-
Mise en équivalence	0	0	-
Coût de l'endettement financier net	(98)	(100)	(1)%
Autres produits (charges) financiers	4	(42)	-
Impôts	(11)	(37)	-
Résultat net des activités poursuivies	63	(293)	-
Résultat net des activités abandonnées	(151)	(45)	70%
Résultat net Groupe	(87)	(338)	-
Cash-Flow Opérationnel IFRS	572	238	(58)%
Cash-Flow Net IFRS	179	(152)	-
Dette nette	732	910	24%
Dette nette avant crédits-baux	544	749	38%
Capitaux employés	2 312	2 172	(6)%

Chiffres clés des activités – à fin septembre 2020

Chiffres clés des activités <i>En millions \$</i>	A fin septembre 2019	A fin septembre 2020	Variations %
Chiffre d'affaires des activités	1 004	672	(33)%
EBITDAs des activités	515	243	(53)%
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>51%</i>	<i>36%</i>	<i>(152) bps</i>
Résultat opérationnel des activités	175	(122)	-
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>17%</i>	<i>(18)%</i>	<i>(356) bps</i>
Ajustement lié à IFRS 15	(6)	7	-
Résultat opérationnel IFRS	169	(115)	-
Cash-Flow Opérationnel des activités	572	238	(58)%
Net Cash-Flow des activités	179	(152)	-
Informations supplémentaires			
EBITDAs des activités ajusté avant CNR	515	281	(46)%
<i>Taux de marge d'EBITDAs</i>	<i>51%</i>	<i>42%</i>	<i>(96) bps</i>
Résultat opérationnel des activités ajusté avant CNR	175	32	(82)%
<i>Taux de marge opérationnelle</i>	<i>17%</i>	<i>5%</i>	<i>(127) bps</i>

Table de passage : chiffres des activités aux chiffres IFRS - troisième trimestre 2020

Compte de résultat - T3 <i>En millions \$</i>	Chiffres des activités	Ajustment IFRS 15	Chiffres IFRS
Chiffre d'affaires	199	(22)	178
Résultat opérationnel	(38)	(5)	(43)

Éléments de flux de trésorerie - T3 <i>En millions \$</i>	Chiffres des activités	Ajustment IFRS 15	Chiffres IFRS
EBITDAs	52	(22)	30
Variation de BFR et de Provisions	(37)	22	(16)
Cash-Flow Opérationnel	12	(0)	12

VNC de la librairie de données MC <i>En millions \$</i>	Chiffres des activités	Ajustment IFRS 15	Chiffres IFRS
Bilan d'ouverture, Mar 20	340	140	480
Bilan de clôture, Sep 20	345	154	499

Table de passage : chiffres des activités aux chiffres IFRS – à fin septembre 2020

Compte de résultat à fin septembre 2020 <i>En millions \$</i>	Chiffres des activités	Ajustment IFRS 15	Chiffres IFRS
Chiffre d'affaires	672	(3)	669
Résultat opérationnel	(122)	7	(115)

Éléments de flux de trésorerie à fin septembre 2020 <i>En millions \$</i>	Chiffres des activités	Ajustment IFRS 15	Chiffres IFRS
EBITDAs	243	(3)	240
Variation de BFR et de Provisions	(1)	3	2
Cash-Flow Opérationnel	238	(0)	238

VNC de la librairie de données MC <i>En millions \$</i>	Chiffres des activités	Ajustment IFRS 15	Chiffres IFRS
Bilan d'ouverture , Dec 19	376	155	531
Bilan de clôture , Sep 20	345	154	499

Résultats du troisième trimestre 2020 des activités

Géologie, Géophysique & Réservoir (GGR)

GGR En millions \$	2020 T2	2020 T3	Variations %
Chiffre d'affaires des activités	144	150	4%
Geoscience	83	77	(7)%
Multi-Client	62	73	18%
Préfinancements	46	39	(15)%
Après-ventes	15	34	120%
EBITDAs des activités	74	56	(24)%
<i>Taux de marge</i>	<i>51%</i>	<i>38%</i>	<i>(137) bps</i>
Résultat opérationnel des activités	(39)	(25)	37%
<i>Taux de marge</i>	<i>(27)%</i>	<i>(16)%</i>	<i>106 bps</i>
Mise en équivalence	0	0	-
Capitaux employés (en milliards \$)	1,7	1,7	1%
Informations supplémentaires			
EBITDAs des activités ajusté avant CNR	81	85	6%
<i>Taux de marge</i>	<i>56%</i>	<i>57%</i>	<i>10 bps</i>
Résultat opérationnel des activités ajusté avant CNR	9	10	7%
<i>Taux de marge</i>	<i>6%</i>	<i>6%</i>	<i>2 bps</i>
Autres chiffres clés			
Investissements cash multi-clients (m\$)	(73)	(58)	(20)%
Taux de préfinancement cash multi-clients (%)	63%	68%	43 bps

Le chiffre d'affaires des activités de GGR est de 150 millions\$, en hausse de 4% d'un trimestre sur l'autre.

- Le chiffre d'affaires de **Géoscience** est de 77 millions\$, en baisse séquentielle de (7)%.

Malgré le ralentissement général de l'économie et son impact sur les dépenses Exploration & Production de nos clients, l'activité Geoscience est restée résiliente, en baisse séquentielle de (7)% tirée par une activité soutenue des principaux grands centres de traitement / imagerie, par GeoSoftware et par nos centres de traitement dédiés.

La production totale du troisième trimestre a diminué de (2%) d'un trimestre à l'autre. La division Géoscience de CGG poursuit son plan d'actions en vue de s'ajuster à la baisse de la demande avec pour objectifs la préservation de la pérennité et de la rentabilité de ses activités. La technologie de pointe de la division Géoscience continue d'être reconnue par les principaux clients et GeoSoftware a lancé de nouvelles innovations ce trimestre notamment avec la nouvelle technologie dans le 'cloud' de caractérisation des réservoirs. Par ailleurs, l'activité Smart Data Solutions a remporté d'importants contrats de gestion de données.

- Le chiffre d'affaires en données **Multi-Clients** est de 73 millions\$, en hausse de 18% d'un trimestre sur l'autre.
 - Les revenus associés au préfinancement de nos projets Multi-clients ont atteint 39 millions\$ ce trimestre, en baisse séquentielle de (15)% en raison de nos investissements de (58) millions\$ au T3 2020 en baisse de (20)%. Le taux de préfinancement était de 68%.

Nous avons travaillé sur quatre programmes Multi-clients au cours de ce trimestre, trois études marine streamer, Nébula au Brésil - Gippsland en Australie - North Viking Grabben en mer du Nord dans la partie norvégienne et une étude marine fond de mer en mer du Nord.

- o Les après-ventes de 34 millions\$ sont en hausse de 120% d'un trimestre sur l'autre grâce au Brésil et au Golfe du Mexique.

La valeur nette comptable de la bibliothèque multi-clients à fin septembre 2020 est de 345 millions\$ (499 millions\$ après ajustements IFRS 15) dont 86% offshore et 14% onshore.

L'EBITDAs des activités de GGR est de 56 millions\$ et la marge de 38%

L'EBITDAs ajusté des activités de GGR est de 85 millions\$ avant (28) millions\$ de dépenses liées au plan Covid-19 et la marge est de 57%.

Le résultat opérationnel des activités de GGR est de (25) millions\$.

Le résultat opérationnel ajusté des activités de GGR est de 10 millions\$ soit une marge de 6%, avant charges non récurrentes de (35) millions\$.

Les capitaux employés de GGR sont stables à 1,7 milliards\$ à fin septembre 2020.

Equipement

Equipement En millions \$	2020 T2	2020 T3	Variations %
Chiffre d'affaires des activités	58	50	(14)%
En terrestre	45	31	(30)%
En marine	10	15	52%
En outils de puits	3	2	(28)%
Hors du secteur pétrolier	1	3	92%
EBITDAs des activités	0	(1)	-
<i>Taux de marge</i>	<i>0%</i>	<i>(1)%</i>	<i>(18) bps</i>
Résultat opérationnel des activités	(7)	(9)	(27)%
<i>Taux de marge</i>	<i>(12)%</i>	<i>(18)%</i>	<i>(51) bps</i>
Capitaux employés (en milliard \$)	0,5	0,6	5%
Informations supplémentaires			
EBITDAs des activités ajusté avant CNR	1	0	-
<i>Taux de marge</i>	<i>2%</i>	<i>0%</i>	<i>(25) bps</i>
Résultat opérationnel des activités ajusté avant CNR	(6)	(9)	(38)%
<i>Taux de marge</i>	<i>(11)%</i>	<i>(17)%</i>	<i>(58) bps</i>

Le chiffre d'affaires des activités de l'Equipement s'élève à 50 millions\$, en baisse de (14)% d'un trimestre sur l'autre et le chiffre d'affaires externe est de 50 millions\$.

- Les ventes d'équipements terrestre ont représenté 62% des ventes totales, soutenues par la livraison de plus de 50 000 capteurs terrestres 508XT ce trimestre principalement en Russie et en Inde. Au cours du trimestre, Sercel a également livré son premier – WING - système d'acquisition terrestre node sans fil en Amérique du Nord.
- Les ventes d'équipements marine ont représenté 29% des ventes totales, principalement des pièces détachées de streamers Sentinel à destination de la base installée.
- Les ventes pour les outils de puits sont de 2 millions\$ et les ventes d'autres équipements de 3 millions\$.

L'EBITDAs des activités de l'Equipement était de (1) million\$ ce trimestre.

L'EBITDAs ajusté des activités de l'Équipement était de 0 million\$ avant (1) million\$ de dépenses liées au plan Covid-19.

Le résultat opérationnel des activités de l'Équipement est de (9) millions\$.

Le résultat opérationnel ajusté des activités de l'Équipement est de (9) millions\$ avant (0,5) million\$ de charges non récurrentes.

Les capitaux employés de l'Équipement sont en hausse à 600 millions\$ à fin septembre 2020.

Résultats financiers du troisième trimestre 2020

Compte de résultat consolidé En millions \$	2020 T2	2020 T3	Variations %
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,10	1,17	6%
Chiffre d'affaires des activités	202	199	(1)%
GGR	144	150	4%
Equipment	58	50	(14)%
Elim & Autres	(1)	(1)	(2)%
Marge brute des activités	24	27	13%
EBITDAs des activités	68	52	(24)%
GGR	81	85	6%
Equipment	1	0	-
Coûts Corporate	(6)	(5)	7%
Elim & Autres	0	1	-
plan COVID-19	(7)	(28)	-
Résultat opérationnel des activités	(53)	(38)	29%
GGR	9	10	7%
Equipment	(6)	(9)	(38)%
Coût Corporate	(7)	(6)	8%
Elim & Autres	(1)	1	-
Charges non récurrentes	(49)	(34)	31%
Ajustement lié à IFRS 15	21	(5)	-
Résultat opérationnel IFRS	(32)	(43)	(32)%
Mises en équivalence	0	0	-
Coût de l'endettement financier net	(33)	(34)	(4)%
Autres produits (charges) financiers	1	(4)	-
Impôts	(24)	1	104%
NRC (Impôts & Autres items financiers)	(46)	(8)	83%
Résultat net des activités poursuivies	(134)	(88)	34%
Résultat net des activités abandonnées	(13)	(5)	62%
Résultat net Groupe	(147)	(93)	37%
Résultat net part du Groupe	(147)	(93)	37%
Résultat net par action en \$	(0.21)	(0.13)	37%
Résultat net par action en €	(0.19)	(0.11)	40%

Le chiffre d'affaires des activités du Groupe est de 199 millions\$, stable d'un trimestre sur l'autre. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 38% pour Géoscience, 37% pour Multi-Clients (soit 75% du total pour GGR) et de 25% pour l'Équipement.

L'EBITDAs des activités du Groupe est de 52 millions\$. L'EBITDAs ajusté des activités du Groupe est de 80 millions\$ avant prise en compte de (28) millions\$ de coûts cash non récurrents liés au plan Covid-19, en hausse séquentielle de 6% et une marge de 40%.

Le résultat opérationnel des activités du Groupe est de (38) millions\$. **Le résultat opérationnel ajusté des activités du Groupe** est de (4) millions\$ avant (34) millions\$ de charges non récurrentes.

L'ajustement lié à IFRS 15, au niveau du résultat opérationnel, est de (5) millions\$ et le résultat opérationnel IFRS du Groupe, après ajustement lié à IFRS 15, est de (43) millions\$.

Le coût de la dette s'élève à (34) millions\$. Le montant total d'intérêts payés au cours du trimestre atteint (7) millions\$.

Les autres produits/charges financiers sont de (12) millions\$ dont (8) millions\$ de réévaluation d'autres actifs ou passifs financiers.

La charge d'impôts ce trimestre est un produit de 1 million\$.

Le résultat net des activités poursuivies est en perte de (88) millions\$.

Activités abandonnées au T3 2020

Elles correspondent aux anciens segments Acquisition de données contractuelles et Ressources non-opérées. Les principaux agrégats sont les suivants :

- **Le chiffre d'affaires des activités abandonnées** est de 6 millions\$
- **Le résultat net des activités abandonnées** est de (5) millions\$.
- **Le Net Cash-Flow les activités abandonnées** est de 7 million\$ avant Plan 2021.

Le résultat net Groupe est en perte de (93) millions\$.

Le résultat net part du Groupe, après prise en compte des intérêts minoritaires, est de (93) millions\$ / (79) millions€.

Le résultat net ajusté des activités poursuivies du Groupe est de (47) millions\$, avant (41) millions\$ de charges non récurrentes.

La crise économique globale déclenchée par la pandémie du Covid-19 puis la forte baisse du prix du pétrole et des dépenses E&P a conduit CGG à mettre en œuvre très rapidement des mesures d'économies supplémentaires «plan Covid-19 ». **(41) millions\$ de charges exceptionnelles** ont été enregistrées au troisième trimestre 2020 :

- (28) million\$ d'indemnités de départ de collaborateurs lié au plan Covid-19
- (6) million\$ non-cash de réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware
- (8) million\$ non-cash de réévaluation d'autres actifs ou passifs financiers liés principalement à la sortie de l'activité marine

Charges non récurrentes (en millions\$)	T3 2020
Provisions coûts opérationnels	(28)
Multi-client dépréciation bibliothèque multi-clients	
Dépréciation d'actifs	(6)
Dépréciation d'écarts d'acquisition	
Ajustement autres produits/ charges financiers	(8)
Dépréciation des Impôts Différés Actifs	
Total	(41)

Cash-Flow du troisième trimestre 2020

Eléments de flux de trésorerie <i>En millions \$</i>	2020 T2	2020 T3	Variations %
Cash-flow opérationnel des activités	81	12	(85)%
Investissements	(89)	(71)	(20)%
Industriel	(4)	(5)	21%
R&D	(12)	(8)	(33)%
Multi-Client (Cash)	(73)	(58)	(20)%
Marine MC	(62)	(56)	(9)%
Terrestre MC	(11)	(2)	(84)%
Produits des cessions d'actifs	0	0	-
Cash-flow libre des activités	(8)	(59)	-
Remboursements des contrats de location	(15)	(15)	1%
Intérêts versés de la dette	(32)	(7)	(78)%
Plan 2021	(22)	(19)	(15)%
Cash-flow libre des activités abandonnées	0	7	-
Net Cash flow	(77)	(92)	(20)%
Cash-flow affectés aux investissements	0	(5)	-
Taux de change et autres	(1)	16	-
Augmentation (diminution) des liquidités	(78)	(81)	(4)%
Informations supplémentaires			
Variations du BFR et provisions, incluses dans le Cash-flow opérationnel des activités	15	(37)	-
plan Cash COVID-19	(3)	(7)	-
Cash-flow libre des activités avant plan COVID-19	(5)	(52)	-

Les investissements du Groupe sont de (71) millions\$, en baisse de (20)% d'un trimestre sur l'autre :

- Les investissements industriels s'élèvent à (5) millions\$,
- Les investissements en recherche et développement s'élèvent à (8) millions\$,
- Les investissements cash multi-clients s'élèvent à (58) millions\$ en baisse de 20% d'un trimestre à l'autre,

Le cash-flow libre des activités qui inclut (37) millions\$ de variation négative du besoin en fond de roulement et (7) millions\$ de coûts cash associés au plan Covid-19 est de (59) millions\$.

Après (15) millions\$ de paiement des contrats de crédit-bail, (7) millions\$ de paiement des intérêts cash de la dette, (19) millions\$ de coûts cash associés au plan 2021, et 7 millions\$ du cash-flow libre des activités abandonnées, le cash-flow net est de (92) millions\$.

Résultats financiers à fin septembre 2020

Compte de résultat consolidé En millions \$	A fin septembre 2019	A fin septembre 2020	Variations %
<i>Taux de Change euro/dollar</i>	1,13	1,12	(0)%
Chiffre d'affaires des activités	1 004	672	(33)%
GGR	685	492	(28)%
Equipment	329	183	(44)%
Elim & Autres	(9)	(2)	74%
Marge brute des activités	284	124	(57)%
EBITDAs des activités	515	243	(53)%
GGR	463	289	(37)%
Equipment	74	9	(88)%
Coûts Corporate	(21)	(17)	19%
Elim & Autres	0	0	-
plan COVID-19	(0)	(38)	-
Résultat opérationnel des activités	175	(122)	-
GGR	148	66	(55)%
Equipment	51	(15)	-
Coût Corporate	(23)	(19)	17%
Elim & Autres	0	0	-
Charges non récurrentes	0	(154)	-
Ajustement lié à IFRS 15	(6)	7	-
Résultat opérationnel IFRS	169	(115)	-
Mises en équivalence	0	0	-
Coût de l'endettement financier net	(98)	(100)	1%
Autres produits (charges) financiers	4	3	(21)%
Impôts	(11)	(28)	-
NRC (Impôts & Autres items financiers)	-	(53)	-
Résultat net des activités poursuivies	63	(293)	-
Résultat net des activités abandonnées	(151)	(45)	70%
Résultat net Groupe	(87)	(338)	-
Résultat net part du Groupe	(94)	(340)	-
Résultat net par action en \$	(0.13)	(0.48)	-
Résultat net par action en €	(0.12)	(0.43)	-

Le chiffre d'affaires des activités du Groupe est de 672 millions\$, en baisse de (33)% d'une année sur l'autre. Les contributions respectives des segments du Groupe ont été de 38% pour Géoscience, 35% pour Multi-Clients (soit 73% du total pour GGR) et de 27% pour l'Équipement.

Le chiffre d'affaires des activités de GGR est de 492 millions\$, en baisse de (28)% d'une année sur l'autre.

- **Le chiffre d'affaires Géoscience** est de 253 millions\$, en baisse de (9)% d'une année sur l'autre et plus résilient en raison du carnet de commandes.
- **Le chiffre d'affaires pour les données Multi-Clients** est de 239 millions\$ en baisse de (41)% d'une année sur l'autre.
 - Les revenus associés au préfinancement de nos projets Multi-clients sont de 143 millions\$, soit une baisse de (9)% d'une année sur l'autre. Les investissements Multi-clients sont de (198) millions\$, en hausse de 29% d'une année sur l'autre. Le taux de préfinancement est de 72%.
 - Les après-ventes multi-clients sont de 96 millions\$ en baisse de (62)% d'une année sur l'autre qui incluait un montant élevé de frais de transfert au T3 2019.

Les ventes d'équipements à fin septembre 2020 se sont élevées à 183 millions\$ en baisse de (44)% dans un marché des équipements touché par la pandémie du Covid-19.

L'EBITDAs des activités du Groupe à fin septembre 2020 est de 243 millions\$ et **l'EBITDAs ajusté des activités du Groupe** est de 281 millions\$, avant (38) millions\$ de dépenses liées au plan Covid-19, en baisse de (46)% d'une année sur l'autre et le taux de marge est de 42%.

La marge d'EBITDAs ajusté de GGR est de 59% et celle de l'Equipement est de 4%.

Le résultat opérationnel des activités du Groupe est (122) millions\$ et **le résultat opérationnel ajusté des activités du Groupe** est de 32 millions\$, avant (154) millions\$ de charges non récurrentes.

L'ajustement lié à IFRS 15, au niveau du résultat opérationnel, est de 7 millions\$ et le résultat opérationnel IFRS du Groupe, après ajustement lié à IFRS 15, est de (115) millions\$.

Le coût de la dette s'élève à (100) millions\$. Le montant total d'intérêts payés au cours des 9 premiers mois 2020 atteint (47) millions\$.

Les autres produits/charges financiers sont de (42) millions\$ dont (45) millions\$ de réévaluation d'autres actifs ou passifs financiers.

Les impôts sont de (28) millions\$.

Le résultat net des activités poursuivies est de (293) millions\$.

Activités abandonnées à fin septembre 2020

Elles correspondent aux anciens segments Acquisition de données contractuelles et Ressources non-opérées. Les principaux agrégats sont les suivants:

- **Le chiffre d'affaires des activités abandonnées** est de 25 millions\$
- **Le résultat net des activités abandonnées** est de (45) millions\$
- **Le cash-flow des activités abandonnées** est de 17 millions\$ avant Plan CGG 2021

La perte nette du Groupe à fin septembre 2020 est de (338) millions\$.

La perte nette part du Groupe, après prise en compte des intérêts minoritaires, est de (340) millions\$ / (302) millions€ au à fin septembre 2020.

Le résultat net ajusté des activités poursuivies du Groupe à fin septembre 2020 est de (86) millions\$, avant (207) millions\$ de charges non récurrentes.

La crise économique globale déclenchée par la pandémie puis la forte baisse du prix du pétrole et des dépenses E&P a conduit CGG à mettre en œuvre très rapidement des mesures d'économies supplémentaires « plan Covid-19 ».

(207) millions\$ de charges exceptionnelles ont été enregistrées à fin septembre 2020 :

- (38) millions\$ d'indemnités de départ de collaborateurs lié au plan Covid-19
- (69) millions\$ de couts non cash de dépréciation de la bibliothèque multi-clients
- (23) millions\$ non-cash de réévaluation à la juste valeur de l'activité GeoSoftware
- (24) millions\$ non-cash liés à la dépréciation de l'écart d'acquisition de l'activité GeoConsulting dédiée principalement à l'exploration et à l'évaluation
- (45) millions\$ non-cash réévaluation d'autres actifs ou passifs financiers liés principalement à la sortie de l'activité marine
- (9) millions\$ non-cash de dépréciation d'impôts différés actifs

Charges non récurrentes (en millions\$)	9 mois 2020
Provisions coûts opérationnels	(38)
Multi-client dépréciation bibliothèque multi-clients	(69)
Dépréciation d'actifs	(23)
Dépréciation d'écarts d'acquisition	(24)
Ajustement autres produits/ charges financiers	(45)
Dépréciation des Impôts Différés Actifs	(9)
Total	(207)

Cash-Flow à fin septembre 2020

Éléments de flux de trésorerie <i>en millions \$</i>	A fin septembre 2019	A fin septembre 2020	Variations %
Cash-flow opérationnel des activités	572	238	(58)%
Investissements	(205)	(248)	21%
Industriel	(28)	(18)	(36)%
R&D	(24)	(32)	31%
Multi-Client (Cash)	(153)	(198)	29%
Marine MC	(131)	(169)	29%
Terrestre MC	(22)	(29)	30%
Produits des cessions d'actifs	0	0	-
Cash-flow libre des activités	367	(9)	(103)%
Remboursements des contrats de location	(41)	(44)	6%
Intérêts versés de la dette	(47)	(47)	2%
Plan 2021	(65)	(69)	7%
Cash-flow libre des activités abandonnées	(35)	17	-
Net Cash flow	179	(152)	-
Cash-flow affectés aux investissements	0	(5)	-
Taux de change et autres	(18)	11	-
Augmentation (diminution) des liquidités	161	(146)	-
Informations supplémentaires			
Variation du BFR et provisions, incluses dans le Cash-flow opérationnel des activités	77	(1)	-
plan Cash Covid-19	-	(11)	-
Cash-flow libre des activités avant plan COVID-19	367	1	-

Le cash-flow opérationnel des activités s'établit **238 millions\$**, en baisse de (58)% comparé à 572 millions\$ à fin septembre 2019.

Les investissements du Groupe sont de **(248) millions\$**, en hausse de 21% d'une année sur l'autre:

- **les investissements industriels** s'élèvent à (18) millions\$, en baisse de (36)%,
- **les investissements en recherche et développement** sont de (32) millions\$ en hausse de 31%, et
- **les investissements cash multi-clients** s'élèvent à (198) millions\$, en hausse de 29%.

Le cash-flow libre des activités poursuivies qui inclut une variation négative de besoin en fonds de roulement de (1) million\$ et (11) millions\$ de coûts cash associés au Plan Covid-19 est à fin septembre 2020 de **(9) millions\$**.

Après paiement du principal des contrats de crédit-bail pour (44) millions\$, paiement des intérêts cash de la dette pour (47) millions\$, paiement des coûts cash du Plan 2021 pour (69) millions\$ et un cash-flow libre des activités abandonnées de 17 millions\$, **le cash-flow net du Groupe** à fin septembre 2020 est de **(152) millions\$**.

Bilan à fin septembre 2020

La dette brute du Groupe avant IFRS 16 s'établit à **1 213 millions\$** à fin septembre 2020 et la **dette nette** ressort à **749 millions\$**.

La dette brute du Groupe après IFRS 16 s'établit à **1 375 millions\$** à fin septembre 2020 et la **dette nette** ressort à **910 millions\$**.

La liquidité du Groupe est de **465 millions\$** à fin septembre 2020.

Conférence téléphonique T3 2020

Une conférence téléphonique analystes en langue anglaise est programmée ce jour à 8h00 (Paris) – 7h00 (Londres)

Pour accéder à la conférence en direct, merci de vous connecter à l'audio webcast :

Depuis votre ordinateur sur le site: www.cgg.com

Une rediffusion de cette conférence téléphonique sera disponible via l'audio webcast sur le site internet www.cgg.com.

Pour les analystes, merci de composer 5 à 10 minutes avant l'heure prévue l'un des numéros suivants :

Appels France	+33(0) 1 70 70 07 81
Appels UK	+44(0) 844 4819 752
Code	8151668

A propos de CGG :

CGG (www.cgg.com) est un leader technologique mondial spécialisé dans les géosciences. Avec environ 4600 employés dans le monde, CGG fournit une gamme complète de données, de services et d'équipements pour la découverte et le développement responsables des ressources naturelles. CGG est coté sur Euronext Paris SA (ISIN: 0013181864).

Contacts :

Direction Communications & Relations Investisseurs
Christophe Barnini
Tél : + 33 1 64 47 38 11
E-mail : christophe.barnini@cgg.com

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30 SEPTEMBRE 2020

Comptes de résultat intermédiaires consolidés non audités

Neuf mois clos le 30 septembre

<i>Montants en millions de dollars US, excepté pour les données par actions en dollars US</i>	2020	2019
Chiffre d'affaires total	668,9	930,1
Autres produits des activités ordinaires	0,5	0,5
Total produits des activités ordinaires	669,4	930,6
Coût des ventes	(538,4)	(652,3)
Marge brute	131,0	278,3
Coûts nets de recherche et développement	(12,9)	(17,9)
Frais commerciaux	(25,2)	(34,3)
Frais généraux et administratifs	(52,9)	(54,0)
Total autres produits (charges) - net	(154,8)	(2,9)
Résultat d'exploitation	(114,8)	169,2
Coût de l'endettement financier brut	(101,6)	(100,8)
Produits financiers sur la trésorerie	1,9	2,5
Coût de l'endettement financier net	(99,7)	(98,3)
Autres produits financiers (charges)	(41,8)	3,5
Résultat avant impôt et résultat des sociétés mises en équivalence	(256,3)	74,4
Impôts	(36,8)	(11,2)
Résultat net avant résultat des sociétés mises en équivalence	(293,1)	63,2
Résultat des sociétés mises en équivalence	0,1	(0,1)
Résultat net des activités poursuivies	(293,0)	63,1
Résultat net des activités abandonnées	(45,0)	(150,5)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(338,0)	(87,4)
<i>Attribué aux :</i>		
<i>Actionnaires de la société mère</i>	(339,6)	(94,2)
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	1,6	6,8
Résultat net par action		
– Base	(0,48)	(0,13)
– Dilué	(0,48)	(0,13)
Résultat net par action pour les activités poursuivies		
– Base	(0,41)	0,08
– Dilué	(0,41)	0,08
Résultat net par action pour les activités abandonnées		
– Base	(0,06)	(0,21)
– Dilué	(0,06)	(0,21)

États de situation financière consolidés non audités

<i>Montants en millions de dollars US, sauf indication contraire</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	464,5	610,5
Clients et comptes rattachés, nets	259,0	436,0
Stocks et travaux en cours, nets	236,9	200,1
Créances d'impôt	86,2	84,9
Autres actifs courants, nets	84,9	116,7
Actifs détenus en vue de la vente	134,3	316,6
Total actif courant	1 265,8	1 764,8
Impôts différés actif	10,7	19,7
Participations et autres immobilisations financières, nettes	33,9	27,4
Sociétés mises en équivalence	3,6	3,0
Immobilisations corporelles, nettes	278,9	300,0
Immobilisations incorporelles, nettes	654,5	690,8
Ecarts d'acquisition des entités consolidées, nets	1 181,5	1 206,9
Total actif non-courant	2 163,1	2 247,8
TOTAL ACTIF	3 428,9	4 012,6
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Dettes financières – part court terme	73,4	59,4
Fournisseurs et comptes rattachés	83,0	117,4
Dettes sociales	123,1	156,6
Impôts sur les bénéfices à payer	73,0	59,3
Acomptes clients	22,3	36,9
Provisions – part court terme	55,5	50,0
Autres passifs financiers courants	37,0	—
Autres passifs courants	230,9	327,3
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés	8,1	259,2
Total passif courant	706,3	1 066,1
Impôts différés passif	15,8	10,4
Provisions – part long terme	48,0	58,1
Dettes financières – part long terme	1 301,1	1 266,6
Autres passifs financiers non courants	47,9	—
Autres passifs non courants	47,8	4,0
Total dettes et provisions non-courantes	1 460,6	1 339,1
Actions ordinaires : 1 194 086 134 actions autorisées et 711 324 363 actions d'une valeur nominale de 0,01 EUR par action en circulation au 30 septembre 2020	8,7	8,7
Primes d'émission et d'apport	1 687,1	3 184,7
Réserves	(371,9)	(1 531,1)
Autres réserves	(33,1)	(23,5)
Actions propres	(20,1)	(20,1)
Résultats directement enregistrés en capitaux propres	(0,8)	(0,7)
Ecarts de conversion	(48,9)	(56,3)
Total capitaux propres – attribuable aux actionnaires de la société mère	1 221,0	1 561,7
Participations ne donnant pas le contrôle	41,0	45,7
Total capitaux propres	1 262,0	1 607,4
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 428,9	4 012,6

Tableaux des flux de trésorerie intermédiaires consolidés non audités

Montants en millions de dollars US	Neuf mois clos le 30 septembre	
	2020	2019
EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(338,0)	(87,4)
Moins : Résultat net des activités abandonnées	(45,0)	(150,5)
Résultat net des activités poursuivies	(293,0)	63,1
Amortissements et dépréciations	136,5	98,0
Amortissements et dépréciations des études Multi-clients	227,4	175,6
Amortissements et dépréciations capitalisés en études Multi-clients	(13,2)	(5,9)
Augmentation (diminution) des provisions	22,5	1,7
Coûts des paiements en actions	3,9	4,0
Plus ou moins-values de cessions d'actif	—	(0,1)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(0,1)	0,1
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	—	—
Autres éléments sans impact sur les flux de trésorerie	41,8	(2,8)
Flux de trésorerie net incluant le coût de la dette et la charge d'impôt	125,8	333,7
Moins : coût de la dette financière	99,7	98,3
Moins : charge d'impôt/(produit d'impôt)	36,8	11,2
Flux de trésorerie net hors coût de la dette et charge d'impôt	262,3	443,2
Impôt décaissé	(3,4)	(19,3)
Flux de trésorerie net avant variation du besoin en fonds de roulement	258,9	423,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(20,5)	148,5
- Variation des clients et comptes rattachés	70,6	199,6
- Variation des stocks et travaux en cours	(34,8)	(17,7)
- Variation des autres actifs circulants	(6,1)	(13,8)
- Variation des fournisseurs et comptes rattachés	(14,9)	(1,8)
- Variation des autres passifs circulants	(35,3)	(17,8)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	238,4	572,4
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles, nette des variations de fournisseurs d'immobilisations, hors études Multi-clients	(49,8)	(52,3)
Investissement en trésorerie dans les études Multi-clients, nettes de trésorerie	(198,0)	(153,2)
Valeurs de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	0,3	(0,1)
Plus ou moins-values sur immobilisations financières	—	—
Acquisition de titres consolidés, nette de trésorerie acquise	(0,4)	—
Variation des prêts et avances donnés/reçus	—	—
Variation des subventions d'investissement	—	—
Variation des autres actifs financiers non courants	12,0	0,6
Flux de trésorerie affectés aux investissements	(235,9)	(205,0)

Neuf mois clos le 30 septembre

Montants en millions de dollars US	2020	2019
FINANCEMENT		
Remboursement d'emprunts	(5,2)	—
Nouveaux emprunts	—	—
Paiement au titre des contrats de location	(43,6)	(41,1)
Augmentation (diminution) nette des découverts bancaires	—	0,1
Charges d'intérêt payées	(46,5)	(47,5)
Augmentation de capital :		
- par les actionnaires de la société mère	—	—
- par les participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	—	—
Dividendes versés et remboursement de capital :		
- aux actionnaires de la société mère	—	—
- aux participations ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	(7,2)	(3,8)
Acquisition et cession des actions auto-détenues	—	—
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(102,5)	(92,3)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	6,5	(14,5)
Incidence des variations de périmètre	—	—
Variation de trésorerie des activités abandonnées	(52,5)	(99,1)
Variation de trésorerie	(146,0)	161,5
Trésorerie à l'ouverture	610,5	434,1
Trésorerie à la clôture	464,5	595,6